RPS | CAPITAL
INVESTMENT MANAGEMENT

RPS Selection FIC FIA

Fundo de Investimento em cotas de fundos de Investimento de Ações

27.783.868/0001-61

Dezembro 2021

Comentário do Gestor

Três acontecimentos importantes influenciaram o mercado acionário global em Dezembro: 1) A última reunião do ano do FED com tom mais "hawk" (já sinalizado no começo do mês), seja pelo anúncio da redução das recompras de títulos em cerca de US$ 30 bilhões mensais, seja pela antecipação de dois aumentos de juros para 2022, totalizando três no ano; 2) O governo chinês voltando a incentivar o setor de crédito, reduzindo compulsórios e taxas para alguns setores da economia, além de várias declarações de seus membros apontando para estímulos adicionais ao longo de 2022 a fim de estabilizar o crescimento do país; e 3) A nova variante do COVID-19 (Ômicron) se espalhando em uma velocidade muito maior do que as anteriores, porém com vários indicadores preliminares de sintomas muito menos graves e menores taxas de hospitalização. A consequência desses eventos foi mais um mês de performance bastante positiva para o S&P e para as commodities, enquanto setores mais sensíveis a crescimento (principalmente empresas não rentáveis de tecnologia) apresentaram retornos negativos.

O fundo obteve uma performance praticamente em linha com o seu benchmark em dezembro. O principal contribuidor negativo para o alpha no mês foi nosso "underweight" no setor de exportadoras, como Weg e Braskem. Entretanto, esta contribuição foi compensada pelo setor de bancos, na qual também estávamos pouco alocados e estes performaram pior que o índice. Nossa posição em Omega também foi outra importante contribuidora em dezembro.

Seguimos com uma visão otimista para os mercados globais, apesar de estarmos entrando em um período conturbado de retirada de estímulos monetários em várias regiões do mundo. Nossa principal exposição atualmente é o setor de commodities, se beneficiando de um descasamento enorme entre oferta e demanda, que dificilmente será resolvido nos próximos anos, dada a falta de investimentos em aumento da capacidade produtiva ao redor do mundo.

Em relação ao Brasil, carregamos ao longo de dezembro uma carteira com mais beta em função de nossa expectativa de arrefecimento da inflação e acalmada no mercado de juros. Porém, nossa visão para 2022 é bastante cautelosa diante da incerteza eleitoral, pouco crescimento econômico em ambiente de juros subindo e dinâmica fiscal preocupante. Começaremos o ano com uma carteira defensiva e com pouca elasticidade ao crescimento econômico, priorizando empresas de bastante qualidade e que se sobressaem em cenários desafiadores.

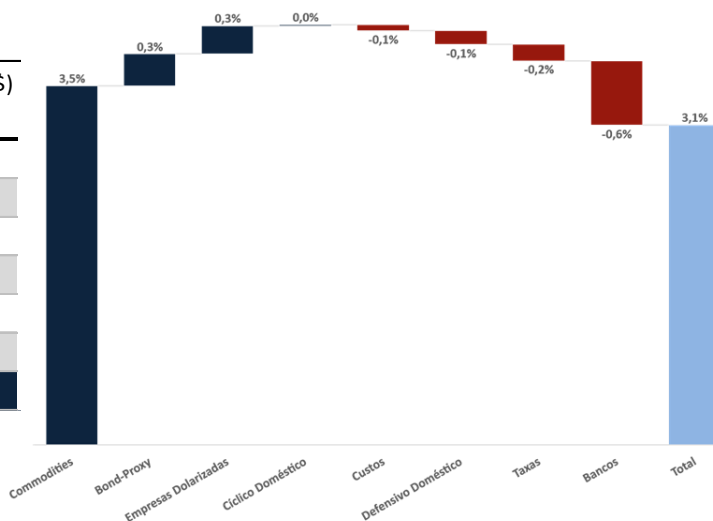
Exposição Setorial no mês de Dezembro (%)

Setor	Net Exp ($) Dez/21	Variação no Mês	Net Exp ($) Jan/21
Commodities	34.3%	2.6%	36.9%
Bancos	15.2%	3.9%	19.1%
Cíclico Doméstico	13.2%	0.8%	14.0%
Defensivo Doméstico	20.7%	-7.3%	13.4%
Bond-Proxy	12.4%	-0.1%	12.3%
Empresas Dolarizadas	4.0%	0.2%	4.2%
Total	**99.8%**	**0.0%**	**99.8%**

Resultado por tema no mês de Dezembro (%)

RPS Selection FIC FIA

Fundo de Investimento em cotas de fundos de Investimento de Ações

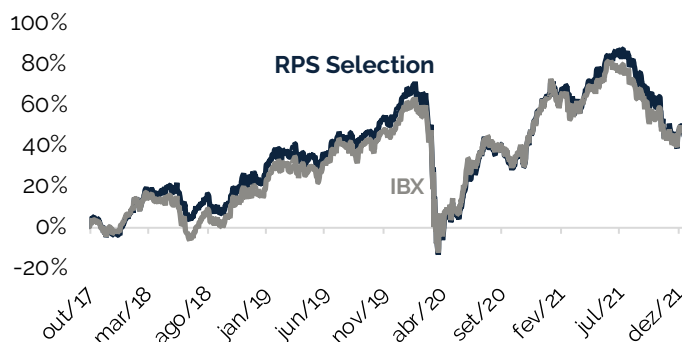
27.783.868/0001-61

Objetivo

RPS FIA Selection é um fundo long only, que procura obter rentabilidade superior ao seu benchmark através ações compradas em empresas brasileiras.

Política de Investimento e Público Alvo

A política de investimento consiste em alocar seus recursos em ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado, títulos públicos e operações no mercado de derivativos.

O fundo é destinado a Investidores no geral.

Rentabilidade Acumulada vs. IBX

Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2017	**RPS Selection**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**0.0%**	**0.0%**	**-4.3%**	**5.7%**	**1.1%**	**1.1%**
	IBX	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	-0.1%	-3.4%	6.3%	2.6%	2.6%
2018	**RPS Selection**	**12.1%**	**2.4%**	**0.7%**	**2.6%**	**-8.3%**	**-2.7%**	**5.3%**	**-3.9%**	**3.2%**	**9.9%**	**2.9%**	**-0.8%**	**23.9%**	**25.3%**
	IBX	10.7%	0.4%	0.1%	0.8%	-10.9%	-5.2%	8.8%	-3.1%	3.2%	10.4%	2.7%	-1.3%	15.4%	18.4%
2019	**RPS Selection**	**9.9%**	**-1.6%**	**-0.4%**	**0.6%**	**0.2%**	**3.4%**	**1.1%**	**0.6%**	**2.7%**	**3.5%**	**1.1%**	**7.0%**	**31.2%**	**64.3%**
	IBX	10.7%	-1.8%	-0.1%	1.1%	1.1%	4.1%	1.2%	-0.2%	3.2%	2.2%	1.0%	7.3%	33.4%	58.0%
2020	**RPS Selection**	**-1.4%**	**-9.8%**	**-32.5%**	**9.6%**	**8.2%**	**9.8%**	**8.9%**	**-2.5%**	**-5.3%**	**0.1%**	**16.3%**	**9.6%**	**0.3%**	**64.8%**
	IBX	-1.3%	-8.2%	-30.1%	10.3%	8.5%	9.0%	8.4%	-3.4%	-4.6%	-0.5%	15.5%	9.2%	3.5%	63.5%
2021	**RPS Selection**	**-3.0%**	**-1.4%**	**2.6%**	**6.1%**	**6.3%**	**1.6%**	**-3.4%**	**-4.2%**	**-5.9%**	**-11.3%**	**-2.2%**	**3.1%**	**-12.2%**	**44.7%**
	IBX	-3.0%	-3.5%	6.0%	2.8%	5.9%	0.6%	-4.0%	-3.3%	-7.0%	-6.8%	-1.7%	3.1%	-11.2%	45.3%

Informações Gerais

Data de Início	29/09/2017
Aplicação Inicial Mínima	500
Movimentação Mínima	500
Saldo Mínimo	500
Cota de Aplicação	D+0
Cota de Resgate	30 dias corridas
Pagamento do Resgate	3 dias úteis após a cotização
Taxa de Administração	2,0% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder o IBX-100

Patrim. Líquido do Master	49.745.406.12
Classificação Anbima	Ações Índice Ativo
Código Bloomberg	BBG00HWHC1X7
CNPJ	29.783.868/0001-61
Código ANBID	450456
Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Adm. e Custodia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Auditoria	Ernst Young
Tributação	Ações